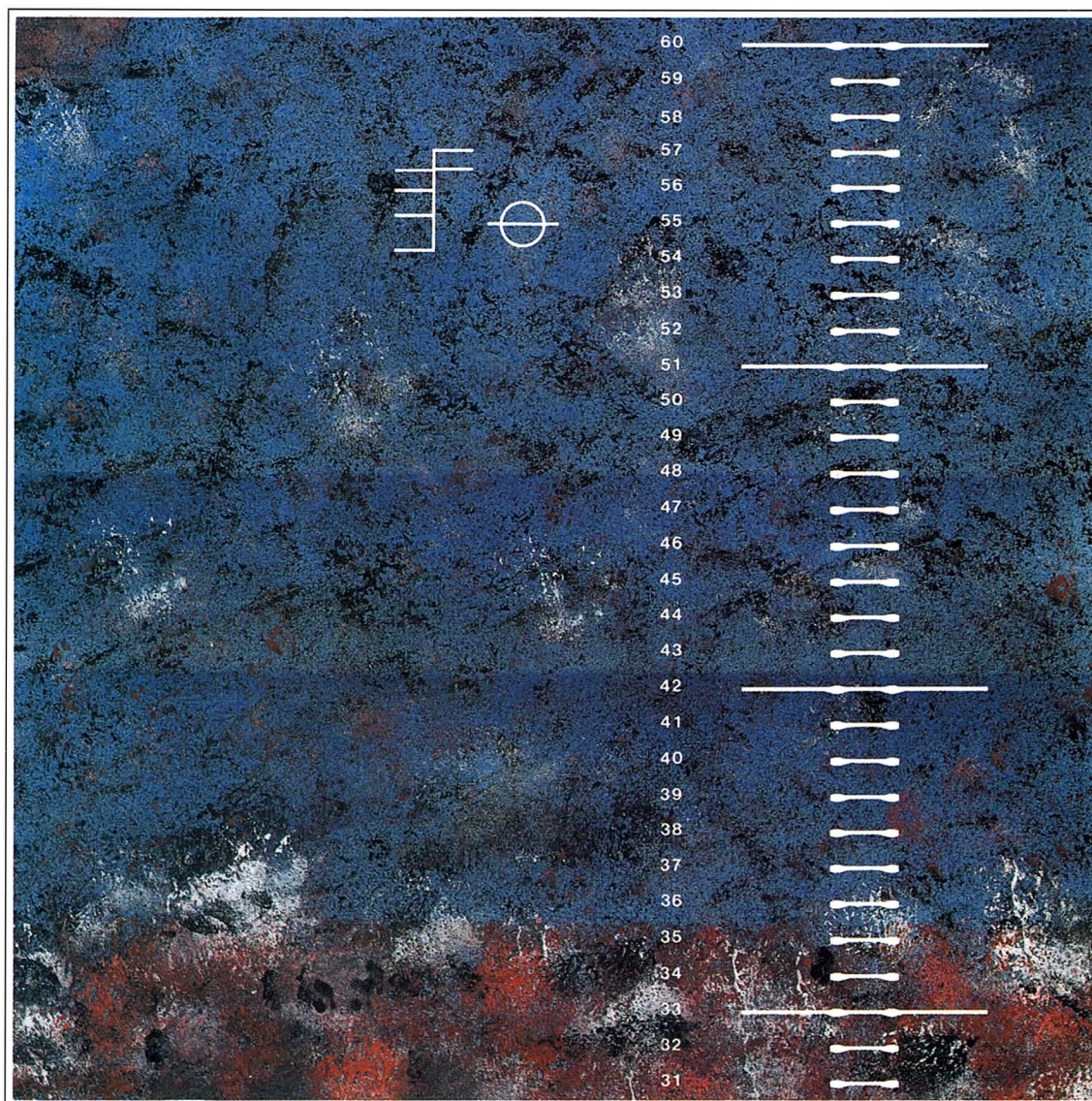
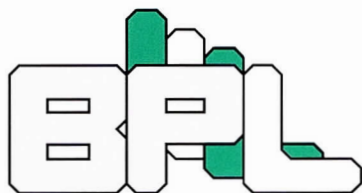


JAARVERSLAG 1992





STICHTING BEROEPSPENSIOENFONDS LOODSEN

Admiralteitskade 40, Rotterdam

postbus 830, 3000 AV Rotterdam

Telefoon: 010-4987400, Fax: 010-4523390

ABN•AMRO rek.nr. 49.71.49.729

Postbank rek.nr. 5710582

OMSLAG: IN MAXIMAAL '30 TREDEN' NAAR EEN DEUGDELIJK PENSIOEN

JAARVERSLAG 1992

STICHTING BEROEPSPENSIOENFONDS LOODSEN/NEDERLAND



INHOUDSOPGAVE

3

SAMENSTELLING VAN HET BESTUUR	4
FINANCIEEL EN ADMINISTRATIEF BEHEER	5
VOORWOORD	6
ALGEMEEN	
Inleiding	8
Overdracht van pensioenkapitaal	8
Premie en pensioengrondslag per 1 januari 1993	9
Vestiging in het buitenland	9
Bedrijfspensioenfonds Koopvaardij	9
Recente ontwikkelingen op pensioengebied	9
Algemene Nabestaandenwet	10
Bestuursmutaties	10
BESTUURSBELEID	11
HET GEVOERDE BELEGGINGSBELEID IN 1992	12
ACTUARIEEL VERSLAG	15
ACCOUNTANTSVERKLARING	17
JAARREKENING 1992	
Balans per 31 december 1992	18
Rekening van baten en lasten over 1992	19
Toelichting op de balans en de rekening van baten en lasten	20
Specificatie gezamenlijke beleggingsrekening RABO Bank	26
BIJLAGEN	
1 Tabel extra ouderdoms- en bijbehorend weduwenpensioen in verband met reglementaire extra stortingen tot 1 juli 1993	27
2 Enige begrippen	28
3 Uit het jaarverslag Bedrijfspensioenfonds Koopvaardij 1991	30
4 Structuurschema volks- c.q. werknemersverzekeringen	31
Aftrekbare premie lijfrenteverzekering	32
5 Statistieken ouderen naar leeftijd en burgerlijke staat	33
6 Frekwentieverdeling deelnemers januari 1993	35
7 Voorbeelden van pensioenuitkeringen in ronde bedragen uit de Loodsenregeling 1993	36

SAMENSTELLING VAN HET BESTUUR

4

DAGELIJKS BESTUUR

Voorzitter :

A.G. Nauta* ,
Kerkhoflaan 40
4371 CC KOUDEKERKE
Telefoon 01185-2606 (Fax)

Secretaris :

Mr. Th.M. Handstede***,
President Wilsonweg 38
3069 AP ROTTERDAM
Telefoon 010-4207621 (Fax)

BESTUURSLEDEN

J. Aldershof* ,
Klaverruiter 28
3224 BJ HELLEVOETSLUIS
Telefoon 01883-18000

R.M. Eichelsheim** ,
Strausslaan 32
2992 PD BARENDRECHT
Telefoon 01806-16899

T. van der Lei** ,
Oude Zeedijk 25
4571 PP AXEL
Telefoon 01145-715

L.Kazemier* ,
Stelmakerij 23
9932 GJ DELFZIJL
Telefoon 05960-22160

E.M. Visser* ,
Duitslandlaan 94
1965 BH HEEMSKERK
Telefoon 02510-33881

*Alle bestuursleden zijn benoemd door
de Algemene Raad van de Nederland-
se Loodsencorporatie.*

* Aangewezen door de Regionale Loodsencorporatie uit hun deelnemers

** Benoemd uit alle deelnemers

*** Benoemd uit de deelnemers met functioneel leeftijdspensioen.

FINANCIEEL EN ADMINISTRATIEF BEHEER

ACCOUNTANT

Coopers & Lybrand Dijker Van Dien, Marten Meesweg 25, 3009 AV ROTTERDAM

WISKUNDIG ADVISEUR

Heijnis en Koelman B.V., (R.J.Middelbos ,Actuaris A.G.), Dalsteindreef 50-52, 1112 XC DIEMEN

ADMINISTRATEUR

Facilitair bedrijf Loodswezen BV, Admiraliteitskade 40, 3063 ED ROTTERDAM

VERMOGENSBEHEERDER

Rotrusco B.V., ROTTERDAM

HERVERZEKERAAR

Zwitserleven, AMSTERDAM

VOORWOORD

6

RENDEMENT

Het jaar 1992 is in ons weliswaar korte bestaan niet slechts relatief maar ook absoluut een topjaar geweest met een behaald rendement van 13,9%. Dit ligt 3,5% boven de vergelijkingsindex, een zeer goed resultaat van de vermogenbeheerders.

Het pensioenfonds heeft het positieve resultaat, dat resteert nadat het cumulatieve verliesaldo per 31 december 1991 is verrekend, toegevoegd aan de "Reserve koersverschillen" omdat het niet denkbeeldig is dat na een hausse een terugval komt. Hiermede wordt getracht te voorkomen dat eventueel latere ongunstige beleggingsresultaten, veroorzaakt door een zeer grote koersval, het beleid van stabiele premies aantast.

FLEXIBILISERING/INDIVIDUALISERING EN VOORUITSTREVENDEHEID

In de eerste vijf jaren van ons BPL-bestaan heeft de loods zich ook op pensioengebied ontwikkeld tot een meedenkende deelnemer die vaak zijn vragen, over bijvoorbeeld inkoop van deelnemersjaren, vergezeld liet gaan van suggesties. Dit heeft er onder meer toe geleid dat er nu flexibiliteit is gekomen bovenop de voor ieder geldende basisregeling.

Door de recente modernisering van ons pensioenreglement in 1993 kan het uiteindelijk te bereiken (F.L.P.) pensioen aan individuele wensen worden aangepast. Duidelijk zal zijn dat reeds ingekochte deelnemersjaren of latere ingekochte flexioenjaren ook met de reglementaire indexering meegaan.

VERZEKERINGSKAMER

Het bestuur heeft met veel belangstelling de zelfstandiging van de Verzekeringskamer gadegezien. Deze Kamer heeft zich als onafhankelijke toezichtorganisatie met haar constructief kritische opstelling snel en duidelijk geprofileerd.

Terzake van het Wetsontwerp Pensioenfondsenheffing heeft zij zich o.i. duidelijk en terecht aan de kant van de pensioenfondsen gesteld. Een korte (regeer-) termijnvisie met spaarpotgraaineigingen wordt door haar afgewezen. De Verzekeringskamer verwacht van de fondsen dat de lange termijnrechten van de deelnemers gegarandeerd worden door een solide beleid en reservevorming.

Uiteraard staat dit haaks op het veelvuldig korte termijn denken en handelen van de overheid.

1993, DAL ZONDER VAL ?

De bescheiden economische groei in Nederland van 1,5 % in 1992 zal zoals het zich nu laat aanzien in 1993 op een lager niveau uitkomen.

Het Centraal Plan Bureau raamt de groei nu op een half procent voor 1993. Door de dalende inflatie en het gestaag dalende renteniveau wordt een inflatie voor 1993 van duidelijk onder de 3 % verwacht.

Verder moet er rekening mee worden gehouden dat de economische groei in 1994 zal toenemen maar zeker niet op een uitbundige wijze.

Dit zou betekenen dat de Nederlandse economie het dal passeert zonder economische terugval.

Door het uitzicht op verdere rentedaling kunnen de huidige koersniveaus gemiddeld in stand blijven of nog verder omhoog gaan.

VOORWOORD

7

Het bestuur brengt dank aan allen die, in welke functie of kwaliteit ook, in het verslagjaar voor het fonds werkzaam zijn geweest.

Wij danken u voor het in ons gestelde vertrouwen.

Namens het bestuur,

Koudekerke, 30 juli 1993

A handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, overlapping strokes that form a stylized representation of the name A.G. Nauta.

A.G. Nauta
voorzitter

ALGEMEEN

8

INLEIDING

Inzake een besluit van de Staatssecretaris van Sociale Zaken en Werkgelegenheid is iedere registerloods verplicht deel te nemen aan de beroepspensioenregeling registerloodsen. Dit resulteert o.a. in de fiscale aftrekbaarheid van de betaalde pensioenpremies naast de normale privé-aftrekbaarheid van premies voor lijfrente en koopsompolis.

Het risico van ongeschiktheid tot het uitoefenen van het beroep van registerloods is onder de gestelde voorwaarden afgedekt in de pensioenregeling.

De Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen is opgericht op 27 mei 1988 en is sedert 1 september 1988 verantwoordelijk voor de uitkeringen inzake de pensioenen.

Het aanvangsbestand bestond oorspronkelijk uit 760 deelnemers. Begin januari 1993 hebben wij een deelnemersbestand van 831. Hiervan zijn 679 registerloodsen, 133 FLP'ers en 4 arbeidsongeschikten; tevens zijn de 15 adspirant-registerloodsen via ons fonds verzekerd.

De pensioenrechten zijn gebaseerd op het aantal te behalen deelnemingsjaren en de voor 1992 vastgestelde pensioengrondslag (f 121.787).

Het maximaal te behalen ouderdomspensioen is 45 % ($30 \times 1\frac{1}{2}$) van de pensioengrondslag. Dit is exclusief de uitkeringen inzake de volksverzekeringen AOW en AWW. De premie over 1992 bedroeg op jaarbasis f 17.900 en de maandpremie dientengevolge inclusief rente-opslag f 1.570.

De uitkeringen van het Functioneel Leeftijdspensioen (FLP) volgen de index van de regelingslonen. (Zie bijlage 7)

De uitkeringen van reeds ingegane invaliditeits-,

weduwen- en wezenpensioenen zijn m.i.v. 1 januari 1993 verhoogd met 3,1%.

Ook de premievrije pensioenaanspraken zijn op dezelfde wijze verhoogd.

Voorts treft u in dit jaarverslag aan de tabel inzake inkoop van extra deelnemersjaren (zie bijlage 1).

Het risico van het eerste jaar van arbeidsongeschiktheid komt ten laste van de regionale maatschappen en is derhalve een onderdeel van het winstdelingsreglement in de desbetreffende maatschap.

Na dit jaar vervalt men in de arbeidsongeschiktheidsregeling van het fonds. De volksverzekeringsuitkering Algemene Arbeidsongeschiktheidswet AAW maakt daar onderdeel van uit.

De bestuursleden zullen hun inzicht en kennis van pensioenzaken trachten 'up to date' te houden door bijscholing, door voorlichting aan de hand van actuariële toekomstmodellen en door nadere oriëntatie over beleggingen ten behoeve van aanpassing van de 'asset-mix'.

OVERDRACHT VAN PENSIOENKAPITAAL

In het algemeen wordt overdracht van pensioenkapitaal, dat betrekking heeft op pensioenrechten die zijn opgebouwd in het kader van een dienstbetrekking in Nederland, op initiatief en ten behoeve van de werknemer of (na overlijden) diens achterblijvende echtgenoot of samenlevingspartner in fiscale zin in beginsel als een afkoop van pensioenrechten beschouwd. Dit heeft tot gevolg dat over het overgedragen pensioenkapitaal (ten tijde van de afkoop) en over de uitkeringen (op het moment

van uitbetaling) belasting verschuldigd is.

Deze afkoopheffing blijft achterwege wanneer deze zgn. wiskundige reserve wordt overgedragen aan een pensioenfonds.

Een en ander geschiedt bij ons fonds voor zover dit in het kader van de regeling voor reglementaire extra stortingen tot 1 juli 1993 mogelijk is.

**PREMIE EN PENSIOENGRONDSLAG PER
1 JANUARI 1993**

De pensioenpremie is (reglement artikel 4 lid 3) aan de hand van de ontwikkeling van de kosten van levensonderhoud verhoogd tot f 1.620 per maand. De pensioengrondslag is verhoogd tot f 125.562

De premies worden maandelijks door de beheernde vennoot van de maatschappen aan het fonds afgedragen.

De pensioengrondslag voor aspirant-loodsen is f 57.024 terwijl de voor hen afgedragen pensioenpremie f 469 per maand bedraagt.

VESTIGING IN HET BUITENLAND

Degenen die zich na hun FLP-datum metterwoon in het buitenland vestigen zullen mogelijk (indien er een belastingverdrag met het betreffende land is) geen inkomensheffing (in plaats van vroegere loon c.q. inkomstenbelasting en volksverzekeringspremies) meer behoeven te betalen in Nederland.

Het raadplegen van een belastingdeskundige is in dit geval raadzaam.

Men valt dan in het belastingregime van het desbetreffende land.

Voor degenen die vóór 1940 geboren zijn kan het

in bepaalde gevallen nuttig zijn toch gedurende de periode 59e tot het 65e levensjaar vrijwillig de volksverzekeringspremie te betalen ter voorkoming van gedeeltelijk verlies van AOW/AWW rechten.

BEDRIJFSPENSIOENFONDS KOOPVAARDIJ

Omdat veel van onze deelnemers nog "slapende" rechten hebben bij het BPFK zijn te uwer informatie in de bijlagen enige gegevens uit het verslag van bedoeld fonds over 1991 overgenomen.

RECENTE ONTWIKKELINGEN OP PENSIOENGEBIED

In 1993 is een wijziging in de Algemene Ouderdomswet (AOW) door de Tweede Kamer aangenomen. Deze wijziging ligt nu ter behandeling in de Eerste Kamer.

Tot heden wordt aan gehuwde pensioengerechtigden een uitkering toegekend op basis van 70 % van het minimumloon, welke uitkering verhoogd wordt met een inkomensafhankelijke toeslag van 30 % van het minimumloon.

Op zijn vroegst per 1 januari 1994 wordt deze basisuitkering verlaagd tot 50 % en de inkomensafhankelijke toeslag verhoogd tot 50 % van het minimumloon.

Het in ons vorige jaarverslag aangekondigde regeringsvoorstel tot wijziging van de Pensioen- en spaarfondsenwet is in mei 1993 ingediend bij de Tweede Kamer.

De bedoeling is dat deze wetswijziging op 1 januari 1994 van kracht wordt.

De wijzigingen betreffen onder meer:

- een wettelijk recht op waarde-overdracht; *)
- gelijke behandeling van part-timers in pensioenregelingen;
- de wettelijke regels gelden voortaan ook voor partnerpensioen;
- het vervallen van de mogelijkheid van afkoop bij emigratie. *)

De voorstellen tot belastingheffing over vermogensoverschotten bij pensioenfondsen, een van de onderdelen van Brede Herwaardering II, zijn voorlopig in de ijskast gezet.

Gezien de weerstand tegen deze voorstellen in brede kring is de verwachting dat een dergelijke belastingheffing (voorlopig) niet zal worden ingevoerd.

ALGEMENE NABESTAANDENWET

De nieuwe Algemene Nabestaandenwet (ANW) is nog steeds niet van kracht geworden als gevolg van een door de Eerste Kamer gesignaleerde ongelijke behandeling van gehuwden en ongehuwd samenwonenden.

De bedoeling is dat deze nieuwe wet nu per 1 januari 1994 in werking treedt.

De belangrijkste wijzigingen ten opzichte van de huidige Algemene Weduwen-en Wezenwet (AWW) zijn:

- een lager uitkeringsniveau;
- een kortere uitkeringsduur;
- een inkomenstoets bij verlenging van de uitkeringsduur;
- gelijke behandeling van gehuwden en ongehuwd samenwonenden.

*) Voor beroepspensioenfondsen geldt geen gebod of verbod.

BESTUURSMUTATIES

Eind 1992 waren de bestuursleden F.T.J. van Manen en Th.M. Handstede reglementair aftredend volgens rooster (art.6 lid 3b en lid 4 van de statuten).

De heer Van Manen stelde zich niet herkiesbaar. De regionale corporatie heeft in zijn plaats de heer L. Kazemier aangewezen.

De heer Handstede werd herbenoemd.

BESTUURSBELEID

11

Het bestuur komt met een frekwentie van ten minste eenmaal per kwartaal bijeen om lopende zaken en gevoerd beleggingsbeleid aan de hand van maandoverzichten en kwartaalrapportage te bespreken.

Het dagelijks bestuur komt 2 maal per maand bijeen voor overleg met actuaris, vermogensbeheerder en dergelijke.

Het beleid is erop gericht met een bij het karakter van het fonds passend risico een optimaal resultaat te behalen, mede in aanmerking genomen de geïndexeerde verplichtingen van het fonds ten opzichte van de deelnemers.

Alle aangekochte waardepapieren worden in beheer gehouden door de RABO Bank.

Het vermogen van het fonds wordt, in één portefeuille met het "Stichting Pensioenfonds Loodswezen" (het Facilitair bedrijf), beheerd door Rotrusco B.V. te Rotterdam. Het resultaat van beide vermogens wordt gescheiden geadministreerd. Ook de risicodekking bij de herverzekeraar is in combinatie tot stand gekomen, dit in verband met een aanzienlijke kostenbesparing voor beide fondsen.

Begin 1992 hebben BPL en SPL tijdens een gemeenschappelijke bijeenkomst met de investmentmanager besloten de asset-mix aan te passen naar aanleiding van een presentatie over de rendements-risicomaatstaven berekend op basis van de gegevens betrekking hebbend op de afgelopen tien jaren.

Het bestuur heeft besloten om onder bepaalde voorwaarden mee te werken aan afkoop van pensioenrechten bij emigratie voorzover dit binnen de fiscale- en pensioenfondsieregels wordt toegestaan.

Het bestuur heeft het reglementaire invaliditeitspensioen verhoogd met de overhevelingstoeslag. Dit liep vooruit op een verwachte instemming hiermee van de deelnemers bij de reglementsherziening.

HET GEVOERDE BELEGGINGSBELEID IN 1992

12

BELEGGINGEN

De Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen (BPL) en de Stichting Pensioenfonds Loodswezen (SPL) hebben het beheer van hun wederzijdse pensioenvermogens overgedragen aan Rotrusco B.V. te Rotterdam. Deze beheert binnen de Robeco Groep vermogens voor institutionele beleggers in Nederland en daarbuiten.

De uitvoering van het door Rotrusco vastgestelde beleggingsbeleid is gedelegeerd aan Holland Capital Management B.V., een samenwerkingsverband van Rabobank Nederland en de Robeco Groep op het gebied van institutioneel vermogensbeheer.

Voor het BPL en SPL wordt belegd in Nederlandse vastrentende waarden, in Rorento (internationaal gespreide obligatiebeleggingen), in Robeco (internationaal gespreide beleggingen in aandelen) en Rodamco (internationaal gespreide beleggingen in commercieel onroerend goed).

ONTWIKKELINGEN 1992

1992 was in velerlei opzicht een turbulent jaar. Op economisch gebied kampten de meeste Angelsaksische landen nog met tegenwind. Met uitzondering van de Verenigde Staten hield de recessie in deze landen aan. In continentaal Europa en Japan zette de groei afzwakking zich in versterkte mate door. Op politiek vlak leek de eenwording van Europa met het Verdrag van Maastricht haar beslag te gaan krijgen. Door de afwijzing van dit Verdrag in het Deense referendum traden er binnen Europa grote politieke en monetaire spanningen op.

Voorts nam binnen Europa de sociale onrust toe en verhevigde de burgeroorlog in het voormalig Joegoeslavië.

Op de financiële markten werd het jaar positief ingezet waarbij de in de nadagen van 1991 ingezette trend naar lagere rentes de voornaamste drijfveer was. In het voorjaar ondergingen de Europese rentemarkten echter een forse correctie toen, onder invloed van het Deense "nej", er onzekerheid ontstond over de toekomst van de Europese monetaire unie.

De rentestijgingen beïnvloedden het sentiment op de aandelenbeurzen negatief waardoor de eerder behaalde winsten weer moesten worden ingeleverd. Arbeidsonrust, een te hoge groei van de geldhoeveelheden, vrees voor aanwakkerende inflatie leidden ertoe dat het restrictieve monetaire beleid in Duitsland halverwege het jaar nog eens werd aangescherpt met een discontoverhoging.

Tegelijkertijd werd in de Verenigde Staten de rente juist verlaagd in een poging de economische groei te stimuleren. Deze divergerende renteontwikkeling leidde tot een verzwakking van de dollar tot een na-oorlogs dieptepunt van f 1,57. In de laatste maanden van het jaar herstelde de dollar zich evenwel krachtig dankzij het doorzettende conjunctuurherstel in de Verenigde Staten.

In de aanloop naar het Franse referendum over "Maastricht" ontladden de uiteenlopende economische ontwikkelingen in Europa zich in een valutacrisis binnen het Europees Monetair stelsel. Uiteindelijk traden het Britse pond en de Italiaanse lire uit het systeem van vaste wisselkoersen. Doordat tegelijk de rente in deze landen kon worden verlaagd trad een aanzienlijke waardedaling van de valuta's op. Op de aandelenbeurzen werden deze renteverlagingen met enthousiasme begroet.

Spanje en Portugal moesten tot devaluatie van hun munt overgaan. Finland, Zweden en Noorwegen moesten de koppeling met de Europese reken-

eenheid, de ecu, opgeven. Ook dit werd gevolgd door een verlaging van de rentes.

De daarop volgende versoepeling van het Duitse monetaire beleid bracht rust, al kwamen tegen het eind van het jaar de Deense kroon, de Franse franc en het Ierse pond afwisselend onder druk.

Op de financiële markten werd de Duitse renteverlaging gezien als een eerste stap naar lagere rentes.

De stemming op zowel de Europese obligatie- als aandelenbeurzen verbeterde daardoor waarna het jaar per saldo een positieve afsluiting kende.

In Nederland daalde de kapitaalmarktrente met 140 basispunten tot 7,25 %.

De Japanse aandelenbeurs verloor, ondanks verdere monetaire verruiming, in 1992 wederom fors terrein. Een deel van de verliezen werd, na aankondiging van een op economische groei gericht fiscaal stimuleringspakket, later in het jaar weer goedge maakt.

Hongkong, Thailand en Zwitserland behoorden in 1992 tot de beste aandelenbeurzen.

BELEGINGSBELEID 1992

De vooruitzichten op lagere rentes in combinatie met relatief hoge couponrentes boden voor obligatiebeleggingen goede mogelijkheden op aantrekkelijke rendementen. Het accent in de portefeuille bleef dan ook het hele jaar op obligatiebeleggingen gericht.

Teneinde een grotere spreiding in de vastrentende portefeuille te verkrijgen en mede om te kunnen profiteren van de verwachte rentedalingen buiten Nederland is een deel van de vastrentende portefeuille belegd in internationale obligaties middels belangen in Rorento. Per saldo is voor ruim f 9 mln belegd.

Evenals vorig jaar is ten aanzien van de aandelenbeleggingen geruime tijd een defensief beleid gevoerd. Na de correcties op de aandelenbeurzen medio 1992, is het belang in aandelen geleidelijk met in totaal f 12 mln uitgebreid tot 14 % van het totaal belegde vermogen.

De vooruitzichten voor de onroerend goedmarkten bleven in 1992 zwak. Door de economische teruggang was er een aanhoudende druk op de waardeontwikkeling. Daarnaast trad er nog weinig verbetering op in de vraag-en aanbodverhoudingen, hetgeen een negatieve factor bleef voor de huurprijzen.

Gezien de relatief gunstiger rendementsvooruitzichten voor obligaties en aandelen is een deel (f 2 mln) van het onroerend goedbelang verkocht en in eerstgenoemde vermogenscategorieën herbelegd.

Per ultimo 1992 was de verdeling van de beleggingen, gewaardeerd tegen marktwaarde, als volgt:

	1992	1991	1990	1989
Obligaties Nederland	63%	74%	73%	65%
Obligaties internat.	10%	-	-	-
Aandelen	14%	11%	12%	11%
Onroerend goed	6%	10%	10%	19%
Liquiditeit	7%	5%	5%	5%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Op het vermogen werd in 1992 een, in absolute termen, hoog beleggingsresultaat behaald van 13,9 %, hetgeen kon worden toegeschreven aan de goede rendementen die met obligaties zijn behaald. De resultaten van de verschillende vermogenscategorieën waren als volgt:

	1992	1991	1990	1989
Obligaties	16,7%	12,4%	3,4%	-0,8%
Aandelen	9,6%	10,8%	-15,4%	14,0%
Onroerend goed	-10,8%	12,1%	-28,3%	8,1%
Liquiditeiten	7,8%	8,1%	6,2%	5,4%
Totaal	13,9%	10,7%	-3,4%	2,9%

BELEGGINGSBELEID 1993

Verwacht wordt dat het economisch herstel in de Verenigde Staten weliswaar doorzet maar gematigd zal zijn. 1993 zal voor Engeland het jaar zijn waarin de economische groei weer positief zal worden. In continentaal Europa lijkt vooral Duitsland zich niet aan een flinke recessie te kunnen onttrekken. Een aantal landen, waaronder Nederland, zal hiervan ook de negatieve gevolgen ondervinden. De Japanse economie zal op een aanhoudende groeivertraging kunnen rekenen. Als gevolg

van fiscale en budgettaire steunmaatregelen zou tegen het eind van het jaar de economische groei weer kunnen aantrekken.

Positief is dat er mondiaal gezien nauwelijks inflatoire druk bestaat. In combinatie met het geschetste macro-economische beeld biedt dit een gunstig perspectief voor lagere rentes. Obligatiebeleggingen lijken wederom uitzicht te bieden op aantrekkelijke rendementen. Het grootste potentieel voor rentedaaling achten wij aanwezig in Europa.

Tegen deze achtergrond zal het zwaartepunt in de portefeuille op obligaties blijven liggen.

Aandelenmarkten zullen steun ondervinden van de dalende rentes. Op termijn zullen de lagere rentes ook de economische groei weer bevorderen en daarmee tot een herstel van de bedrijfswinsten leiden. Aandelen worden daarmee in toenemende mate aantrekkelijker. In de portefeuille zal voor aandelenbeleggingen een groter belang worden ingeruimd.

Hoewel de onroerend goedmarkten van de Verenigde Staten en Engeland het dieptepunt lijken te hebben bereikt, kan dat nog niet gezegd worden van die in continentaal Europa.

De verzwakkende economieën vormen daarvoor een weinig gunstig klimaat. Naar verwachting zullen de huur- en waardeontwikkeling hier onder druk blijven staan. Gegeven de minder aantrekkelijke rendementsvooruitzichten ten opzichte van obligaties en aandelen, zullen de onroerend goedbelangen in de portefeuille daarom verder worden teruggebracht.

ACTUARIEEL VERSLAG

31 DECEMBER 1992

Per 31 december 1992 dient ter dekking van de aangegane verplichtingen een totale Voorziening Pensioenverplichtingen gepassiveerd te worden van (afgerond) f 184.368.000

Deze voorziening is als volgt te specificeren:

- voorziening herverzekering	f 1.367.000
- voorziening eigen rekening	f 183.001.000
Totale voorziening	<u>f 184.368.000</u>

Hierbij wordt opgemerkt dat voor de vaststelling van deze voorziening, conform een daartoe strekkend bestuursbesluit, een andere berekenings-systematiek is toegepast. De voorziening per 31 december 1992 is bepaald volgens de evenredig-deel-methode, terwijl tot en met 1991 de lasten- min-baten methode is gehanteerd.

De belangrijkste grondslagen en methoden van de berekeningen luiden als volgt:

GRONDSLAGEN

Sterfte

De sterftekansen worden ontleend aan de sterfte-tafels G.B.M. en G.B.V., waarnemingsperiode 1980-1985, waarbij de in de A.G.-tafels 1980-1985 vermelde afronding wordt gevolgd.

Er wordt in alle gevallen een leeftijdscorrectie toegepast van 1 jaar.

Rente

De rekenrentevoet bedraagt 4% per jaar.



METHODEN VAN:

Berekening Voorziening Pensioenverplichtingen

De netto Voorziening Pensioenverplichtingen is bepaald als de contante waarde van het op basis van evenredigheid aan de achterliggende deelnemersjaren toe te rekenen gedeelte van de te verwachten pensioenuitkeringen.

Hierbij wordt verondersteld dat deze uitkeringen continu zullen geschieden.

De netto Voorziening Pensioenverplichtingen wordt verhoogd met een excasso-opslag van 1/2 %.

Voor het niet ingegane wezenpensioen wordt geen voorziening vastgesteld. Dit pensioen wordt collectief herverzekerd.

Het functioneel leeftijdspensioen wordt in verband met het bepaalde in het Financieel Besluit Loodsen d.d. 18 augustus 1988 op omslagbasis gefinancierd.

De aanspraken uit het pensioenreglement voor aspirant-registerloodsen zijn geheel op risicobasis veiliggesteld. *)

Risicoherverzekering

Het pensioenfonds heeft het overlijdensrisico en het beroepsongeschiktheidsrisico in herverzekering gegeven bij Zwitserleven te Amsterdam.

Diemen, 19 Mei 1993

HEIJNIS EN KOELMAN BV



(R.J. Middelbos, actuaris A.G.)

*) Deze zijn gebaseerd op een voor ieder van hen gelijke pensioengrondslag ter grootte van het twaalfvoud van de maandelijkse vergoeding in het desbetreffende jaar.

ACCOUNTANTSVERKLARING

Wij hebben de jaarrekening 1992 van de Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen gecontroleerd.

Dit onderzoek is verricht in overeenstemming met algemeen aanvaarde controlegrondslagen.

Op grond van ons onderzoek zijn wij van oordeel dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van de Stichting per 31 december 1992 en van de baten en lasten over 1992.

Rotterdam, 30 augustus 1993

Coopers & Lybrand Dijkster van Dien

COOPERS & LYBRAND DIJKSTER VAN DIEN

JAARREKENING 1992

Balans per 31 december 1992

18

	31 december 1992		31 december 1991	
ACTIVA				
	<i>f</i>	<i>f</i>	<i>f</i>	<i>f</i>
VASTE ACTIVA				
Materiële vaste activa				
computersysteem		0		6.587
Financiële vaste activa				
aandeel in beleggingsrekening RABO	177.498.635		149.349.834	
Leningen aan loodsen	<u>7.300.000</u>		<u>1.870.000</u>	
		184.798.635		151.219.834
Voorziening herverzekerde pensioenverplichtingen		1.367.000		1.042.000
VLOTTENDE ACTIVA				
Vorderingen				
diverse vorderingen	56.785		3.848	
overlopende activa	<u>129.878</u>		<u>76.839</u>	
		186.663		80.687
liquide middelen		<u>3.892.757</u>		<u>3.452.139</u>
		<u>190.245.055</u>		<u>155.801.247</u>
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN				
cumulatief resultaat	0		-/- 5.837.308	
reserve koersverschillen	<u>2.556.678</u>		<u>0</u>	
		2.556.678		-/- 5.837.308
VOORZIENING PENSIOENVERPLICHTINGEN				
- Eigen rekening	183.001.000		160.173.000	
- Herverzekering	<u>1.367.000</u>		<u>1.042.000</u>	
		184.368.000		161.215.000
KORTLOPENDE SCHULDEN				
Loonbelasting en premies sociale verzek.	396.575		291.312	
rekening crt Zwitserleven	2.823.658		73.946	
Fac.bedrijf Loodswezen BV	8.603		-	
Overlopende passiva	<u>91.541</u>		<u>58.297</u>	
		<u>3.320.377</u>		<u>423.555</u>
		<u>190.245.055</u>		<u>155.801.247</u>

JAARREKENING 1992

Rekening van baten en lasten over 1992

19

	1992	1991
B A T E N		
	<i>f</i>	<i>f</i>
Periodieke premies	14.240.305	13.971.840
Inkomsten ten behoeve van FLP	11.283.438	8.703.221
Inkoopsommen	128.931	161.818
Resultaat beleggingsrekening Rabo	19.648.801	14.344.883
Uitkeringen herverzekering	469.567	196.880
Interest	399.120	235.022
Rente leningen loodsen	267.412	-
Toevoeging aan voorziening herverzekerde pensioenverplichtingen	<u>325.000</u>	<u>438.000</u>
	<u>46.762.574</u>	<u>38.051.664</u>
L A S T E N		
Toevoeging aan voorziening pensioenverplichtingen	23.153.000	20.998.000
Premies herverzekering	2.996.236	3.020.499
Pensioenuitkeringen FLP	11.283.438	8.703.221
Overige pensioenuitkeringen	390.796	254.977
Overige kosten	321.641	361.047
Interestlasten	<u>223.477</u>	<u>90.530</u>
	<u>38.368.588</u>	<u>33.428.274</u>
RESULTAAT BOEKJAAR	<u>8.393.986</u>	<u>4.623.390</u>

JAARREKENING 1992

Toelichting op de balans en de rekening van baten en lasten

20

ALGEMEEN

De Stichting is opgericht op 27 mei 1988. Het doel van de Stichting is het treffen van pensioenregelingen ten behoeve van registerloodsen en adspirant-registerloodsen als bedoeld in artikel 19 van de Loodsenwet. De pensioenverplichting jegens de deelnemers van de pensioenregeling wordt door de Stichting in eigen beheer gehouden. Door de Stichting is het risico van overlijden en het beroepsongeschiktheidsrisico in verzekering gegeven bij Zwitserleven te Amsterdam.

Krachtens het Financieel Besluit loodsen kunnen de functioneel leeftijdspensioenuitkeringen ingehouden worden op de af te dragen loodsgelden.

FINANCIËLE BASIS

Zoals blijkt uit de balans heeft de stichting per ultimo 1992 een reserve van f 2.556.678. Vorig jaar was dit nog f 5.837.308 negatief. Dit laatste is aanleiding geweest voor een analyse op langere termijn van de mogelijkheden van het pensioenfonds om haar verplichtingen na te komen.

Hierbij is gebruik gemaakt van een computermodel met prognoseprogrammatuur ontwikkeld door onze actuaire, waarbij gekozen kan worden uit een breed scala van veronderstellingen ten aanzien van bestandsontwikkeling, rendementsverloop, asset-mix, waarderingwijze etc.

Bij het door ons gekozen model was uitgegaan van een fondsvermogen ultimo 1990 ad f 140.000.000 waarvan aangenomen is dat dit geheel belegd is in een 10-jarige, lineair aflosbare obligatielening met een couponrente van 6¹/₂% per jaar. De marktrente voor 1991 is gesteld op 9% per jaar, waarna deze in 5 jaar lineair daalt tot 7%. Door

deze aannames wordt het in 1990 opgetreden effect nagebootst van waardering tegen beurskoers bij een sterk stijgende marktrentevoet.

Verder voorziet het model in een 3% jaarlijkse prijsstijging, een afnemend deelnemersbestand en een gemiddelde toetredingsleeftijd van 32 jaar.

Het model geeft aan dat ons fonds een hechte financiële basis heeft.

Per 31 december 1992 bedraagt ons deel van de contante waarde van de zekere overrente (boven de rekenrente van 4%) van het beleggingsdepot circa f 27.000.000.

Voorts is met Zwitserleven een winstdelingsregeling overeengekomen, welke voorziet in een deling in een positief resultaat over de 5-jarige contractperiode. Het aandeel van het BPL bedraagt 92% van de betaalde premie, verminderd met de totale schade. Een tussenbalans per 31 december 1992 resulteert in een winstsaldo van ruwweg f 8.500.000.

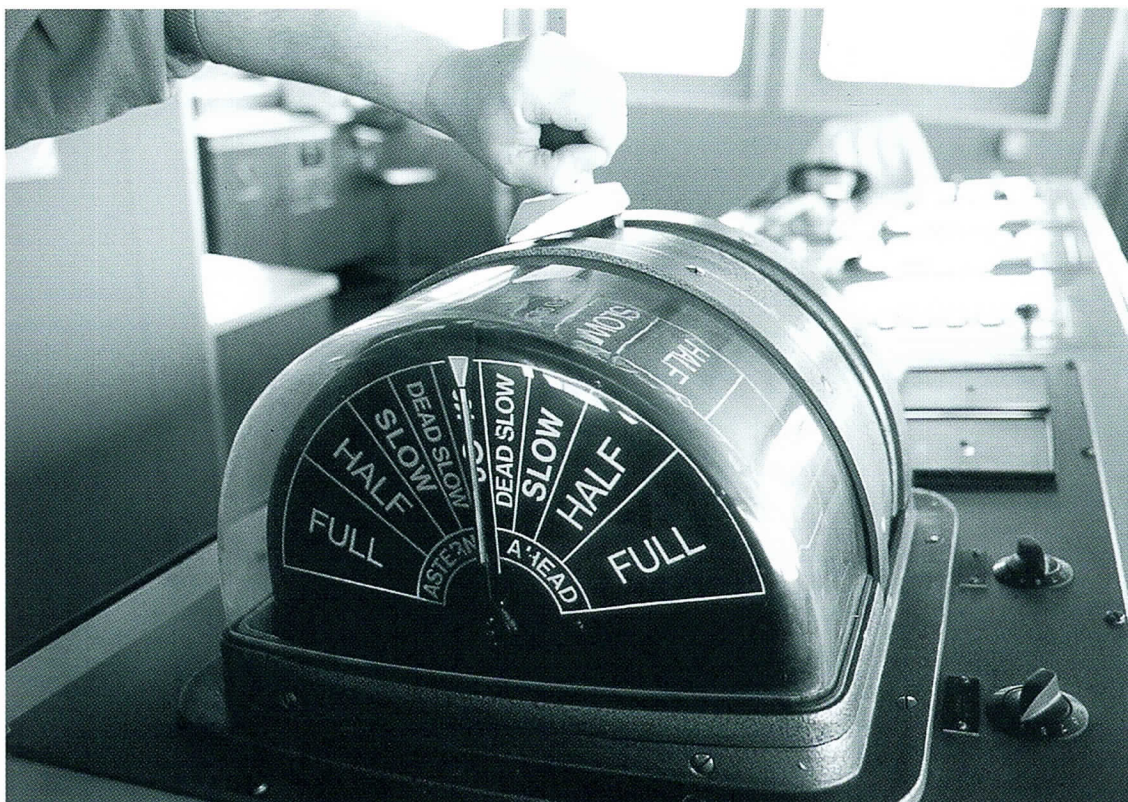
Dit gegeven is niet in de balans noch in de rekening van baten en lasten verwerkt.

MATERIELE VASTE ACTIVA

Dit betreft een in 1989 verkregen computersysteem. De waardering geschiedt tegen aanschafwaarde onder aftrek van afschrijving naar tijdsgelang op de economische levensduur. Over 1992 heeft f 6.587 afschrijving op de software plaatsgevonden.

AANDEEL IN DE BELEGGINGS- REKENING RABO

De rekening behelst het deel van het BPL in de gezamenlijke beleggingsrekening met de Stichting



Pensioenfonds Loodswezen. Het aandeel, dat de beide fondsen hebben in de beleggingsrekening, is gebaseerd op de waarde van ieders inbreng op de laatste werkdag van iedere maand ten opzichte van de totale inbreng. Op basis van deze verhouding worden ook de in een maand gerealiseerde resultaten in de beleggingsrekening verdeeld.

Ultimo 1992 was de samenstelling van de *ongesplitste* beleggingsrekening als volgt:

	31-12-92	31-12-91
	f	f
aandelen Robeco	35.000.695	21.324.160
aandelen Rodamco	15.211.233	19.300.879
aandelen Rorento	23.504.000	0
obligaties	152.137.808	148.212.100
leningen op schuldbekentenis a/h Rijk	0	4.521.079
liquide middelen en vorderingen	15.714.594	9.126.628
	<u>241.568.330</u>	<u>202.484.846</u>

Aandelen, obligaties en leningen op schuldbekentenis worden gewaardeerd op de beurswaarde per balansdatum. De overige beleggingen, zoals li-

quide middelen en vorderingen, worden gewaardeerd op nominale waarde.

Het verloop van de beleggingsrekening is als volgt:

Stand per 1 januari 1992	202.484.846
bij: storting Stichting Beroepspensioenfonds	
Loodsen	8.500.000
idem Stichting Pensioenfonds Loodswezen	3.900.000
resultaat beleggingen	26.683.484
Stand per 31 december 1992	<u>241.568.330</u>

Het aandeel van de Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen hierin bedraagt per 31 december 1992 f 177.498.635 (i.c. 73,4776%). Voor een gedetailleerde specificatie van de beleggingsrekening wordt verwezen naar punt 4 van de jaarrekening van dit rapport.

LENINGEN AAN LOODSEN

Dit betreft een aantal persoonlijke leningen die verstrekt zijn aan loodsen, die lid zijn van de vier maatschappen van registerloodsen.

De specificatie van deze post is als volgt:

		31-12-1992	31-12-1991
	f.	f.	
Loodsen van:			
De loodsensassociatie Noord	15	360.000	90.000
De loodsensassociatie IJmond	23	550.000	100.000
De loodsensassociatie Rijnmond	141	3.275.000	930.000
De loodsensassociatie Scheldemonden	127	3.115.000	750.000
Totaal per 31 december 1992/1991	306	7.300.000	1.870.000

De leningen hebben een looptijd tot 1 december 1997 en kunnen stilzwijgend voor 60 maanden worden verlengd. Indien de betreffende loods uit de associatie treedt is de lening direct opeisbaar.

De rente is gelijk aan het promesse-disconto plus 2%-punt per 1 januari van elk jaar.

DIVERSE VORDERINGEN EN OVERLO- PENDE ACTIVA

De specificatie is als volgt:

	31-12-1992	31-12-1991
	f	f
Diverse vorderingen	56.785	3.848
interest	129.878	76.839
	186.663	80.687

TABEL EIGEN VERMOGEN

	cumulatief verliessaldo	reserve koersver- schillen	totaal
	f	f	f
Stand 1 januari 1992	-/-5.837.308	0	-/-5.837.308
Resultaat 1992	5.837.308	2.556.678	8.393.986
Stand 31 december 1992	0	2.556.678	2.556.678

Reserve koersverschillen effecten

Deze term bedoelt een reserve te vormen ter dekking van het koersrisico op de in de beleggingsrekening Rabo aanwezige effectenportefeuille.

De reserve zal worden gevormd uit de beschikbare winst. De omvang van de reserve zal worden afgestemd op de risico's die verbonden zijn aan de samenstelling van de aanwezige beleggingsportefeuille. De maximaal te bereiken omvang is bepaald op 5 % van de waarde van de aanwezige beleggingsportefeuille. Het streven is erop gericht dit in de komende tien jaar te bereiken.

VOORZIENING PENSIOENVERPLICHTINGEN (PREMIERESERVE)

Deze post geeft weer de contante waarde van de pensioenverplichtingen van het fonds. De netto Voorziening Pensioenverplichtingen is door de actuaris bepaald als de contante waarde van het op basis van evenredigheid aan de achterliggende deelnemersjaren toe te rekenen gedeelte van de te verwachten pensioenuitkeringen, verhoogd met $1/2$ % excasso-opslag.

Hierbij wordt verondersteld dat deze uitkeringen continu zullen geschieden.

Bij de berekeningen is uitgegaan van de sterfte-

kansen volgens recente sterftetafels (waarnemingsperiode 1980-1985), terwijl de rekenrentevoet gesteld is op 4 % per jaar.

Aangezien het functioneel leeftijdspensioen op omslagbasis wordt gefinancierd, is voor deze pensioensoort geen voorziening pensioenverplichtingen vastgesteld.

Het verloop van deze post is als volgt:

	Eigen rekening	Her- verzekering	Totaal
	f	f	f
stand 1 januari	160.173.000	1.042.000	161.215.000
mutatie	22.828.000	325.000	23.153.000
stand per 31 december	183.001.000	1.367.000	184.368.000

VOORSCHOT OVERDRACHT PREMIERE-SERVE A.B.P. 1988

Krachtens artikel 65 van de Loodsenwet zijn de pensioenaanspraken van de loodsen en het ondersteunend personeel op het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds per 1 september 1988 overgegaan op respectievelijk de Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen en de Stichting Pensioenfonds Loodswen.

Bij Ministeriële regeling is aan het Beroepspensioenfonds Loodsen in verband met de overgenomen pensioenverplichtingen een voorschot toegekend van f 103.000.000. De definitieve vaststelling van de door het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds over te dragen middelen diende voor 31 december 1989 te geschieden. Door de minister is bepaald dat de afrekening ten hoogste f 3.000.000 kon afwijken van het voorschot. Tot heden heeft nog

geen definitieve afrekening plaatsgevonden. De verwachting is nu dat een en ander in 1993 kan worden afgerond. Dit zal geen gevolgen hebben voor de mogelijkheden van het fonds om aan zijn verplichtingen te voldoen.

PERIODIEKE PREMIES

Het hieronder verantwoorde bedrag van f 14.240.305 vertegenwoordigt de van deelnemers ontvangen premies.

De specificatie is als volgt:

	1992	1991
	f	f
premies registerloodsen	13.064.780	13.090.240
premies aspiranten	42.770	0
premies van FLP-ers	1.132.755	881.600
	14.240.305	13.971.840

INKOOPSOMMEN

Deze betreffen van deelnemers ontvangen reglementaire extra stortingen van koopsommen welke ten doel hebben de pensioenaanspraken van de betrokken deelnemers te verhogen en aldus de pensioenbreuk enigszins te compenseren.

RESULTAAT BELEGGINGSREKENING RABO

Dit betreft het aandeel in het resultaat van de beleggingsrekening Rabo. Het resultaat op beleggingen wordt zoveel als mogelijk bepaald op actuele

grondslagen. De in verband met de gekozen waarderingsystematiek ontstane koersresultaten maken deel uit van het resultaat. De samenstelling van het beleggingsresultaat van de ongesplitste beleggingsrekening is als volgt:

	1992	1991
	f	f
interest, dividend, etc	13.521.871	13.275.736
koersresultaten	13.161.614	6.257.034
	<u>26.683.485</u>	<u>19.532.770</u>

Het resultaat van deze beleggingsrekening wordt verdeeld naar verhouding van de ingebrachte vermogens door de Stichting Beroepspensioenfondsen Loodsen en de Stichting Pensioenfondsen Loodswezen. Op basis van deze verdeelsleutel draagt het aandeel van de Stichting Beroepspensioenfondsen Loodsen in deze beleggingsresultaten f 19.648.801, bestaande uit f 9.959.538 interest baten en f 9.689.263 koersresultaten.

PREMIES HERVERZEKERING

Dit betreft de premie voor het bij Zwitserleven te Amsterdam in herverzekering gegeven overlijdensrisico en het beroepsongeschiktheidsrisico.

Hierbij is de grootte van het per deelnemer te herverzekeren kapitaal bij overlijden bepaald op de met een $1/2\%$ verhoogde contante waarde van het in uitzicht gestelde weduwen- respectievelijk weduwnaars- respectievelijk partnerspensioen, verhoogd met een eenmalige uitkering bij overlijden en verminderd met de aanwezige reserve per deelnemer.

Het verzekerd invaliditeitspensioen is gelijk aan het reglementaire invaliditeitspensioen, verhoogd met de door/voor de deelnemer aan het fonds verschuldigde jaarpremie voor de verdere financiering van de pensioenopbouw en verminderd met de uitkering krachtens de wettelijke regelingen bij algehele arbeidsongeschiktheid.

OVERIGE KOSTEN

	1992	1991
kosten portfolio-manager	107.778	135.316
overige kantoorkosten	2.032	3.649
overige kosten	9.598	1.500
actuariel adviseur	76.790	61.976
software onderhoud(monyplan)	12.443	11.850
reis- en verblijfkosten	5.329	13.970
representatie	3.805	80
kosten Kamer van Koophandel	61	61
advieskosten	475	0
vergoeding kilometers	5.645	20.495
drukkosten jaarverslag	22.325	20.062
drukwerk	2.603	0
vacatiegelden	32.400	21.300
accountant	13.533	9.480
afschrijving computer hardware	0	2.823
afschrijving computer software	6.587	17.772
Verzekeringskamer		
(1991=10.261 1992=10.916)	21.177	10.130
vakliteratuur	1.298	2.680
abonnementen	212	373
baten en lasten oude jaren	-/- 2.450	27.530
	<u>321.641</u>	<u>361.047</u>

Ons fonds heeft kostenposten die in de totaliteit beduidend liggen onder de kosten die dergelijke pensioenfondsen gebruikelijk maken.

JAARREKENING 1992

Toelichting op de balans en de rekening van kosten en inkomsten

25

FUNCTIONEEL LEEFTIJDSPENSIOEN

Aan functioneel leeftijdspensioenen is door de Stichting f 11.283.438 betaald; een bedrag ad f 1.132.755 is aan pensioenpremie van FLP'ers ontvangen.

VERDELING RESULTAAT BOEKJAAR

Het resultaat van het boekjaar is toegevoegd aan het verliessaldo oude jaren en aan de reserve koersverschillen effecten.



JAARREKENING 1992

Specificatie gezamenlijke beleggingsrekening RABO bank

26

			nominaal f	kostprijs f	beurswaarde f
AANDELEN					
Rodamco			321.590	21.408.382	15.211.233
Robeco			355.337	33.842.547	35.000.695
Rorento			293.800	21.753.440	23.504.000
Totaal aandelen				<u>77.004.369</u>	<u>73.715.928</u>
OBLIGATIES					
8,50 %	Commerzbank	2002	2.500.000	2.552.500	2.662.500
7. %	Nederland	1996	6.000.000	5.850.000	5.970.000
7 %	Nederland	I+II 1999	25.000.000	24.252.846	24.857.500
8,25 %	Nederland	2002	18.000.000	18.222.567	19.200.600
8,75 %	Nederland	2001	32.600.000	33.417.520	35.651.360
9 %	Nederland	2000	9.000.000	9.097.754	9.877.500
9 %	Nederland	I+II 2001	21.500.000	21.839.654	23.733.850
7,625 %	Bank Ned.Gem	2002	2.000.000	1.994.000	2.058.000
9,5 %	Bank Ned.Gem.	1996	14.000.000	14.267.666	14.797.248
7,625 %	Fortis Finance	2002	2.500.000	2.491.250	2.542.500
8 %	SHV holdings	2003	2.500.000	2.526.250	2.536.250
8,5 %	Rabobank	1997	3.000.000	2.991.000	3.168.000
7,625 %	Ahold	2000	2.500.000	2.487.500	2.510.000
7,875 %	Kredietb.Int.	1997	2.500.000	2.496.250	2.572.500
			<u>143.600.000</u>	<u>144.486.757</u>	<u>152.137.808</u>
te vorderen rente				8.100.860	8.100.860
te vorderen dividendbelasting				504.365	504.365
rekening-courant Rabobank				109.369	109.369
Deposito's				<u>7.000.000</u>	<u>7.000.000</u>
Liquide middelen				<u>15.714.594</u>	<u>15.714.594</u>
Totaal-generaal 31-12-1992				<u>237.205.720</u>	<u>241.568.330</u>

BIJLAGE 1

Tabel extra ouderdoms- en bijbehorend
weduwenpensioen in verband met
reglementaire extra stortingen tot 1 juli 1993
(artikel 17 pensioenreglement)

Als gevolg van de extra inkoop mag het totale pensioen verhoogd worden tot ten hoogste f 56.503 per jaar, behorend bij een totale deelnemerstijd van 30 jaar.

27

LEEFTIJD	MAXIMALE VRIJWILLIGE STORTING TOT 1 JULI 1993	TE VERKRIJGEN EXTRA OUDERDOMS- ANNEX 70% WEDUWENPENSIOEN BIJ F 1000 STORTING	BIJ MAX STORTING	BENODIGDE STORTING VOOR f 157,- EXTRA PENSIOEN, OFWEL 1 DEELNE- MINGSMAAND EXTRA
31	6.152	251.58	1.548	624
32	6.152	242.55	1.492	647
33	6.152	233.81	1.438	671
34	6.152	225.39	1.387	697
35	12.303	217.26	2.673	723
36	12.303	209.42	2.576	750
37	12.303	201.87	2.484	778
38	12.303	194.60	2.394	807
39	12.303	187.60	2.308	837
40	12.303	180.86	2.225	868
41	12.303	174.38	2.145	900
42	12.303	168.14	2.069	934
43	12.303	162.15	1.995	968
44	12.303	156.39	1.924	1.004
45	12.303	150.85	1.856	1.041
46	12.303	145.52	1.790	1.079
47	12.303	140.38	1.727	1.118
48	12.303	135.44	1.666	1.159
49	12.303	130.67	1.608	1.201
50	18.455	126.07	2.327	1.245
51	18.455	121.62	2.245	1.291
52	18.455	117.32	2.165	1.338
53	18.455	113.15	2.088	1.387
54	18.455	109.12	2.014	1.439
55	18.455	105.19	1.941	1.492
56	18.455	101.38	1.871	1.549
57	18.455	97.66	1.802	1.608
58	18.455	94.03	1.735	1.670
59	18.455	90.48	1.670	1.735
60	18.455	86.99	1.605	1.805
61	18.455	83.56	1.542	1.879
62	18.455	80.19	1.480	1.958
63	18.455	76.85	1.418	2.043
64	18.455	73.54	1.357	2.135

Stortingen dienen direct op de rekening van het fonds plaats te vinden (zie binnenkant omslag).

BIJLAGE 2

Enige begrippen

28

STERFTETAFEL

Een sterftetafel geeft aan wat de levens- en sterftekansen zijn, afhankelijk van de reeds bereikte leeftijd.

Aan de hand van de sterftetafels kan men de gemiddelde levensduur berekenen. Dit is het aantal jaren dat men statistisch volgens de gegeven tafel nog zal blijven leven. De ontwikkeling van deze gemiddelde levensduur voor 65-jarige mannen respectievelijk vrouwen is na de laatste oorlog als volgt geweest:

waarnemingsperiode	gemiddelde levensduur in jaren voor een 65-jarige	
	man	vrouw
1947 - 1949	13,9	14,4
1951 - 1955	14,1	14,9
1956 - 1960	14,1	15,4
1961 - 1965	14,0	16,0
1966 - 1970	13,7	16,4
1971 - 1975	13,6	16,9
1976 - 1980	13,8	18,0
1980 - 1985	14,1	18,5
1985 - 1990	14,3	18,9

Uit dit overzicht blijkt dat de levenskansen voor vrouwen in belangrijke mate zijn verbeterd, terwijl dit voor mannen geheel niet het geval is.

REKENRENTE

De rekenrente is de rentevoet waarmee bij het vaststellen van tarieven en voorziening pensioenverplichtingen rekening wordt gehouden. Hiermee wordt geanticipeerd op het rendement dat naar verwachting op premies en reserves zal worden gemaakt.

REELE RENTE

Onder reële rente wordt verstaan de rente die op de kapitaalmarkt bereikt wordt, verminderd met het inflatiepercentage.

CONTANTE WAARDE

De contante waarde van toekomstige pensioenverplichtingen of andere uitkeringen wordt berekend met behulp van de sterftetafel en de rekenrente.

De contante waarde van een verzameling pensioenverplichtingen voor een groep deelnemers is juist voldoende om aan de verplichtingen te voldoen, indien over het vermogen een interest wordt gekweekt gelijk aan de rekenrente en het sterftepatroon bij de betreffende groep in overeenstemming is met de sterftetafel.

INHAALPREMIE

De inhaalpremie is dat deel van de premie dat betrekking heeft op financiering van backservice.

PERFORMANCE

Performance is de procentuele waardeverandering van het gemiddeld belegd vermogen.

PREMIERESERVE

De premiereserve is het bedrag dat op de balans van de verzekeringsinstelling of het pensioenfonds

wordt opgenomen ter dekking van de reeds gefinancierde pensioengedeelten.

Een andere term hiervoor is wiskundige reserve of voorziening pensioenverplichtingen.

KAPITAALDEKKINGSTELSEL

Dit is het financieringssysteem waarbij op individuele basis reserves worden gevormd voor de pensioenverplichtingen.

De berekening van de premiereserves vindt plaats op basis van de actuariële grondslagen. Alle levensverzekeringmaatschappijen en vrijwel alle pensioenfondsen werken op basis van het kapitaaldekkingstelsel.

OMSLAGSTELSEL

Hierbij worden de binnenkomende gelden terstond aangewend voor pensioenuitkeringen. Het belangrijkste voorbeeld van dit stelsel vormt de AOW/AWW.

Voor ons fonds wordt ook het FLP zodanig gefinancierd.

BACKSERVICE

Dit begrip wordt gehanteerd in verschillende betekenissen:

- het pensioengedeelte dat betrekking heeft op achterliggende dienstjaren;
- de koopsom voor het hierboven omschreven pensioengedeelte, dan wel voor de verhoging van dit pensioen als uitvloeisel van een pensioengrondslagstijging;

- de eventuele achterstand in de over achterliggende jaren gefinancierde pensioenen respectievelijk de daarvoor benodigde kosten of reserve.

COMINGSERVICE

Dit is het pensioengedeelte dat betrekking heeft op toekomstige dienstjaren.

Ook worden de daarmee gepaard gaande kosten wel met deze term aangeduid.

COMING-BACKSERVICE

Hieronder verstaat men de kosten die in de toekomst door loonstijgingen zullen optreden voor zover deze kosten kunnen worden toegerekend aan reeds achterliggende dienstjaren.

ASSET-MIX

De vastgestelde asset-mix is een procentuele verdeling van het te beleggen vermogen over diverse beleggingscategorieën onder meer aandelen/fondsen, onroerend-goed/fondsen, vastrentende waarden, edele metalen en liquide middelen.

BIJLAGE 3

Uit het jaarverslag Bedrijfspensioenfonds Koopvaardij 1991

30

VERBETERING VAN PENSIOENEN EN AANSPRAKEN

Het bestuur streeft ernaar middels procentuele verhogingen de gevolgen van geldontwaarding op te vangen. Aan het einde van het boekjaar wordt aan de hand van de dan bekende financiële positie van het fonds bepaald of en met welke omvang de rechten van gepensioneerden en gewezen deelnemers kunnen worden verhoogd. Elke verhoging wordt toegepast op het pensioenbedrag met inbegrip van vorige verhogingen. In de jaren 1962 tot en met 1974 bedroeg de gemiddelde verhoging voor de gepensioneerden en voor de gewezen deelnemers 4,2 % per jaar.

Over de periode 1975 tot en met 1982 bedroeg de gemiddelde verhoging voor de gepensioneerden 6,4 % terwijl de gemiddelde verhoging van de gewezen deelnemers 3 % bedroeg.

Eind 1991 werd besloten de opgebouwde rechten van zowel de gepensioneerden als de gewezen deelnemers per 1 januari 1992 te verhogen met 3,8 %.

Inlichtingen over opgebouwde rechten kunt u bij het BPFK verkrijgen op adres postbus 8300 1005 CA Amsterdam. tel.: 020-6074348 (bezoekadres is: Staalmeesterslaan 410 Amsterdam).

Hiernaast volgt een overzicht van de verhogingen, die sinds 1970 zijn toegekend:

1 januari van	% van de verhoging van de verworven aanspraken	
	gepensioneerden	gewezen deelnemers
1970	5	5
1971	5	5
1972	5	5
1973	5	5
1974	5	5
1975	8	3
1976	8	3 1/2
1977	8	3 1/2
1978	7	3
1979	6	3
1980	5	3
1981	5 *)	3
1982	4	2,3
1983	5	3
1984	2	2
1985	1	1
1986	2,5	1
1987	0	0
1988	0 **)	0 **)
1989	0	0
1990	1,5 ***)	2
1991	5 ****)	5
1992	3,8	3,8

*) Per 1 januari 1981 gold voor de gepensioneerden geen uniforme procentuele verhoging.

Vermeld is het percentage waarmee de ingegane levenslange pensioenen op die datum verhoogd werden.

**) Uitsluitend aanspraken, verworven vóór 1981, werden op 1 januari en op 1 juli 1988 verhoogd met 1 % respectievelijk 3 %.

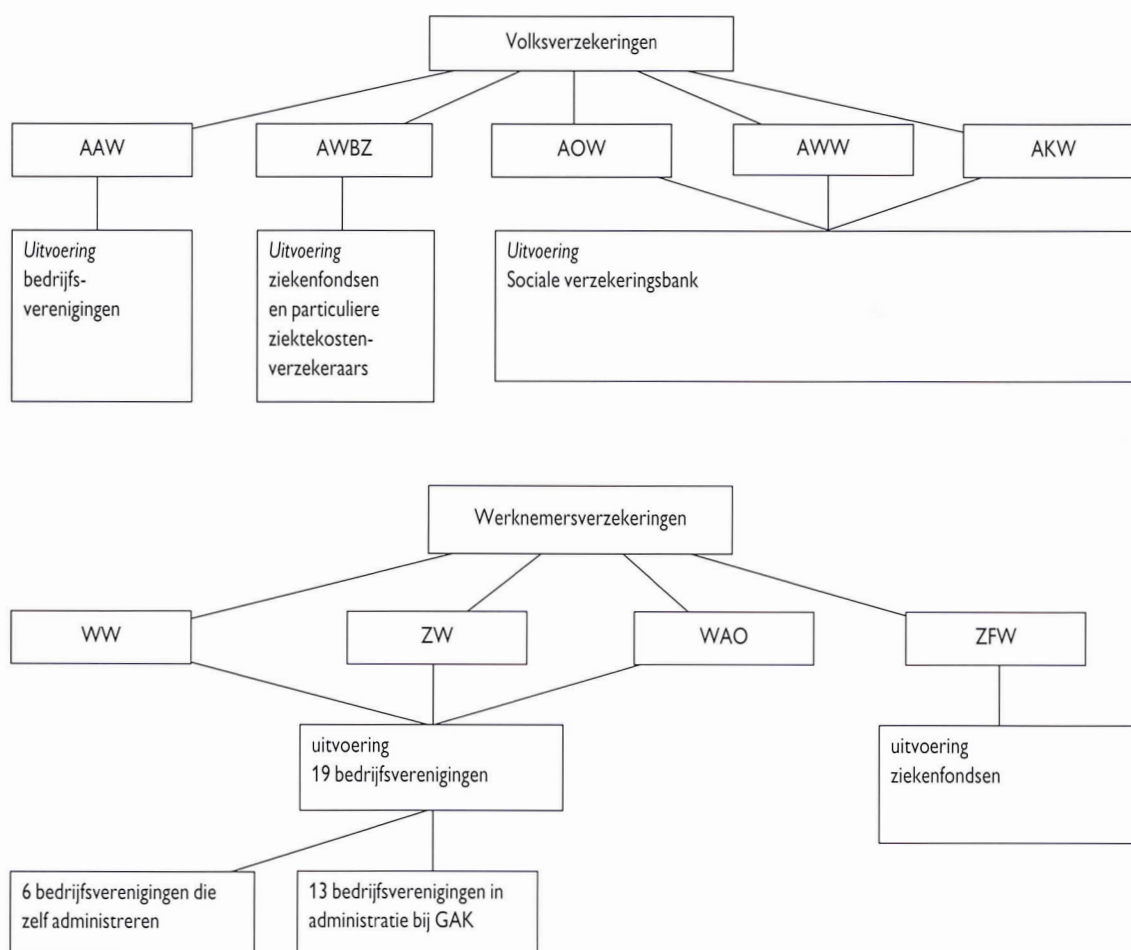
***) Tevens werd het jaarlijkse pensioen van de pensioentrekken met f 200 verhoogd

****) Tevens werd het jaarlijkse pensioen van pensioentrekken geboren voor 1 januari 1914 met f 1.200 verhoogd.

BIJLAGE 4

Structuurschema volks- c.q. werknemersverzekeringen

31



GEbruikte afkortingen

AAW	Algemene Arbeidsongeschiktheidswet	ZW	Ziektewet
AWBZ	Algemene Wet Bijzondere Ziektekosten	WAO	Wet op de arbeidsongeschiktheidsverzekering
AOW	Algemene Ouderdomswet	ZFW	Ziekenfondswet
AWW	Algemene Weduwen-en Wezenwet	GMD	Gemeenschappelijke Medische Dienst
AKW	Algemene Kinderbijslagwet	GAK	Gemeenschappelijk Administratiekantoor
WW	Werkloosheidswet		

Aftrekbare premie lijfrenteverzekering

maximale fiscaal aftrekbare premie voor een lijfrenteverzekering											
1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993
f	f	f	f	f	f	f	f	f	f	f	f
14389	15339	15992	16305	16697	16998	16812	16863	17116	17459	17983*	18685*

* Alleen voor bestaande overeenkomsten die onder de overgangsbepalingen vallen.

Per 1 januari 1992 is het nieuwe regime voor lijfrentepremie-aftrek van toepassing:

	maximaal aftrekbaar per persoon				
	1e Tranche		voorwaardelijk		
			2e Tranche	3e Tranche	
	maximaal aftrekbaar	bij overdracht	maximaal aftrekbaar	maximaal franchise	aftrekbaar
	f	f	f	f	f
01-01-1992	5150	10300	51500	51500	10300
01-01-1993	5351	10702	53509	53509	10702

Eerste tranche:

De enige voorwaarde is een lijfrentecontract waarvoor premie-aftrek mogelijk is. Als de belastingvrije voet is overgedragen, kan ook de basisaftrek overgedragen worden; de eerste tranche bedraagt dan voor degene naar wie overgedragen wordt maximaal f 10702,- (1993).

Tweede tranche:

Voor degene die aan de basisaftrek niet voldoende hebben om een adequate oudedagsvoorziening op te bouwen is maximaal 25% van het persoonlijk inkomen boven de franchise aftrekbaar. In mindering komen de toename van de oudedagsreserve voor ondernemers en tienmaal de toename van de pensioenaanspraken.

Derde tranche:

Belastingplichtigen ouder dan 39 jaar met een niet te verwaarlozen tekort aan oudedags- danwel nabestaandenvoorziening komen in aanmerking voor aftrek volgens de derde tranche.

BIJLAGE 5

Ouderen naar leeftijd
en burgerlijke staat

Ouderen naar leeftijd en burgerlijke staat, 1989

BEVOLKING	50 - 65 jaar		65 - 80 jaar		80 jaar of ouder	
	vrouwen	mannen	vrouwen	mannen	vrouwen	mannen
x 1.000	1098,5	1062,5	840,4	618,3	287,3	131
BURGERLIJKE STAAT %						
Alleenstaand	24	16	53	20	86	46
waarvan:						
ongehuwd	6,2	7,1	8,8	5,7	11,8	6,2
gescheiden	6,8	6,3	4,3	3,5	2,8	2,7
weduwstaat	11,5	2,5	39,8	10,8	71,2	37,5
Gehuwd	76	84	47	80	14	54

(Bron: Statistisch jaarboek 1990/CBS)

Ouderen naar leeftijd en burgerlijke staat, 2010

BEVOLKING	50 - 65 jaar		65 - 80 jaar		80 jaar of ouder	
	vrouwen	mannen	vrouwen	mannen	vrouwen	mannen
x 1.000	1664	1651	997	832	433	186
BURGERLIJKE STAAT %						
Alleenstaand	33	30	51	26	86	45
waarvan:						
ongehuwd	9,3	14,2	5	6,7	7,4	5,9
gescheiden	15,6	13,4	11,4	10,3	6	5,9
weduwstaat	8	2	34,3	9,1	72,5	33,3
Gehuwd	67	70	49	47	14	55

(Bron: Bevolkingsprognose voor Nederland 1988-2050/CBS)

BIJLAGE 5

Bevolkingsprognose voor Nederland 1988-2050

Ouderen naar leeftijd en burgerlijke staat, 2040

BEVOLKING	50 - 65 jaar		65 - 80 jaar		80 jaar of ouder	
	vrouwen	mannen	vrouwen	mannen	vrouwen	mannen
x 1.000	1407	1353	1515	1223	688	320
BURGERLIJKE STAAT %						
Alleenstaand	46	44	64	48	88	57
waarvan:						
ongehuwd	26,3	30,7	22,2	29,8	10	16,6
gescheiden	13,9	11,5	15,4	11,5	17,4	13,8
weduwstaat	6,2	1,6	26,1	6,9	60,2	26,6
Gehuwd	54	56	36	52	12	43

(Bron: Bevolkingsprognose voor Nederland 1988-2050/CBS)

Ouderen naar leeftijd en burgerlijke staat, 2050

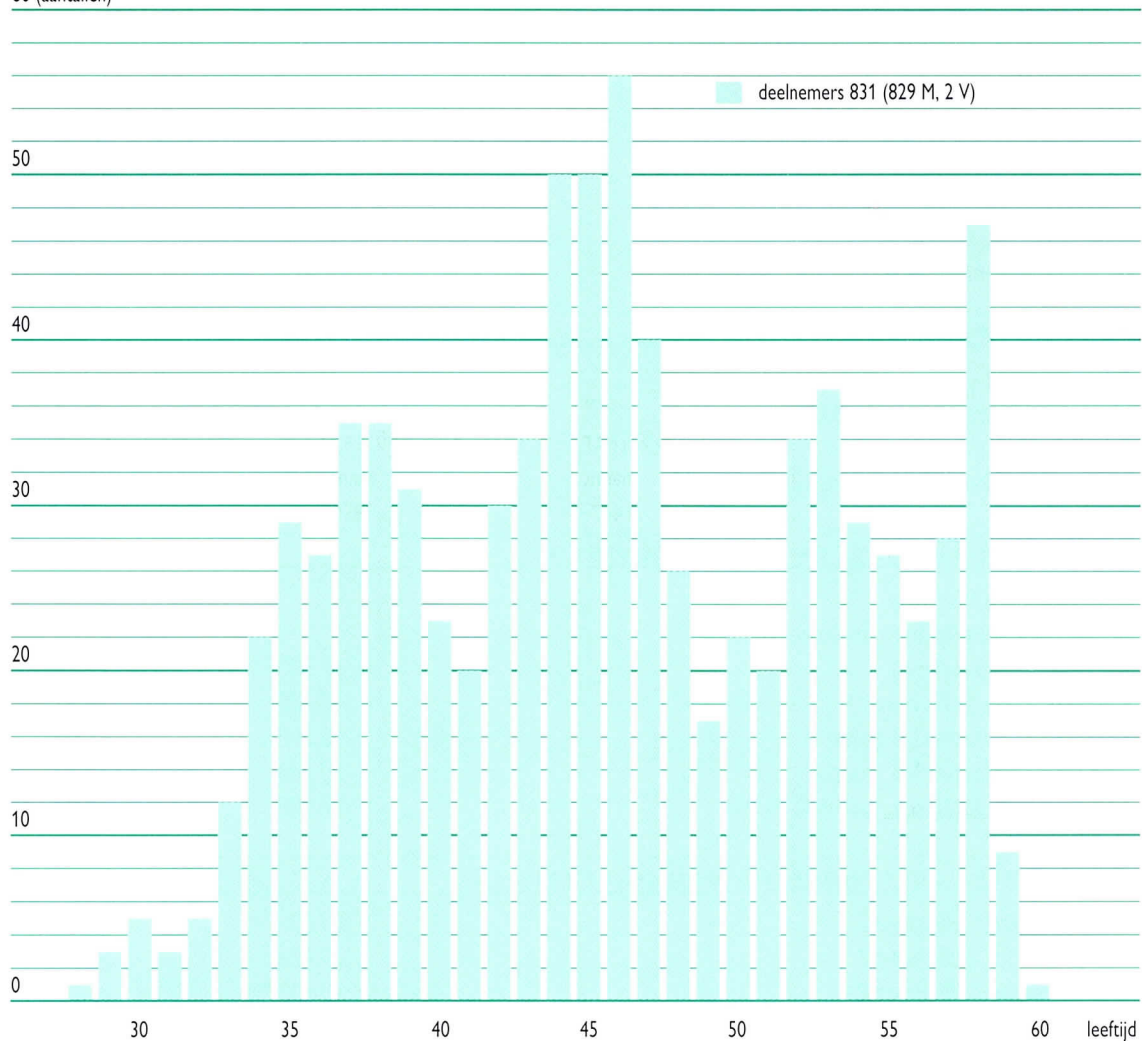
BEVOLKING	50 - 65 jaar		65 - 80 jaar		80 jaar of ouder	
	vrouwen	mannen	vrouwen	mannen	vrouwen	mannen
x 1.000	1497	1447	1250	950	752	346
BURGERLIJKE STAAT %						
Alleenstaand	47	44	66	49	89	64
waarvan:						
ongehuwd	26,7	30,7	25,7	30,7	19,7	28,6
gescheiden	13,8	11,5	14,8	11,4	16,4	11,8
weduwstaat	6,1	1,6	25,2	6,8	53,3	23,1
Gehuwd	53	56	34	51	11	36

(Bron: Bevolkingsprognose voor Nederland 1988-2050/CBS)

BIJLAGE 6

Frekwentieverdeling deelnemers januari 1993

60 (aantallen)



BIJLAGE 7

Voorbeelden van pensioenuitkeringen
in ronde bedragen uit de
loodsenregeling 1993

36

	f	bruto f	netto *) f
INVALIDITEITSPENSIOEN			
Reglementaire uitkering (max. 75 % van PGS, inclusief AAW)	94.172		
overhevelingstoelage (bestuursbesluit)	8.487		
Totale uitkering			
- ongehuwd		102.659	58.800
- gehuwd		102.659	62.200
INGEGAAN OUDERDOMSPENSIOEN			
Totale uitkering (bij max. loodsenpensioen en AOW)			
- ongehuwd		74.600	53.200
- gehuwd (beiden > 65 j. LB groep 2)		81.600	61.700
INGEGAAN WEDUWEN- EN WEZENPENSIOEN			
Totale (gezins-)uitkering (bij max. loodsenpensioen, inclusief AWW)			
- < 65 jaar, geen kinderen		67.000	41.700
- < 65 jaar, 1 kind (LB groep 4)		83.300	55.500
- < 65 jaar, 2 kinderen (LB groep 4)		91.200	62.800
- < 65 jaar, 3 kinderen (LB groep 4)		99.200	70.200
- > 65 jaar, geen kinderen, inclusief AOW		57.700	44.800
FUNCTIONEEL LEEFTIJDSPENSIOEN (FLP) 1993			
- FLP 55-60 jaar LB groep 2		107.676 **)	56.600
LB groep 3		107.676	60.000
- FLP 60-65 jaar LB groep 2		95.832 ***)	51.300
LB groep 3		95.832	54.200

*) Sterk afhankelijk van individuele fiscale omstandigheden.

	**) f	**) f
- basisbedrag(index)	89.469	77.625
- overhevelingstoeslag	8.487	8.487
- pensioenpremie	9.720	9.720
Totaal	107.676	95.832

